

# Trabajo Fin de Grado

## AUDITORÍA: Análisis del sistema bancario en España en el período 2008 – 2018

Autora

María José Domínguez Blanco

Directora

María Ángeles Duque Martínez

Facultad de Economía y Empresa / Edificio Lorenzo Normante

Año 2019

---

## INFORMACIÓN Y RESUMEN

**Autora:** María José Domínguez Blanco

**Directora del trabajo:** María Ángeles Duque Martínez

**Título del trabajo:** AUDITORÍA: Análisis del sistema bancario en España en el período 2008 - 2018

**Titulación:** Grado en Finanzas y Contabilidad

El objetivo de este trabajo es analizar los informes de auditoría de los principales bancos para detectar si a través de ellos se refleja la crisis económica y como ha afectado ésta al sector bancario.

Para la realización del análisis, he seleccionado los seis bancos que cotizan en el Ibex 35, en el período comprendido entre 2008 – 2018. En el capítulo I se desarrollan los conceptos básicos de auditoría, y en el capítulo II se clasifican los informes de auditoría mediante diferentes tablas de elaboración propia, donde se muestra en el período estudiado, los tipos de opinión y sus salvedades.

Al final de este trabajo se encuentran las conclusiones obtenidas tras haber realizado un análisis de los informes de auditoría. Finalmente se manifiesta las cuestiones clave más comunes entre los bancos y aquellas salvedades que han sido más importantes, como la conversión de las preferentes de Bankia, la emisión de bonos convertibles en acciones de Bankinter.

**Job Title:** AUDIT: Analysis of the banking system in Spain in the period 2008 - 2018

**Qualification:** Degree in Finance and Accounting

### **Summary:**

The objective of this work is to analyze the audit reports of the main banks to detect if the economic crisis is reflected through them and how it has affected the banking sector.

To carry out the analysis, I have selected the six banks listed on the Ibex 35, in the period between 2008 - 2018. Chapter I develops the basic audit concepts,

and chapter II classifies the audit reports through different tables of own elaboration, where the types of opinion and their qualifications are shown in the period studied.

At the end of this work are the conclusions obtained after having performed an analysis of the audit reports. Finally, the most common key issues between the banks and those exceptions that have been most important, such as the conversion of Bankia's preferred securities, the issuance of convertible bonds into Bankinter shares are expressed.

---

## INDICE

### INDICE

INTRODUCCIÓN (Pág. 3)

#### CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO DE LA AUDITORÍA

I.1 - Concepto y objetivos de auditoría. (Pág. 5)

I.2 - Procedimiento de una auditoría. (Pág. 8)

I.3 - El nuevo informe de auditoría. Tipos de opinión de auditoría. (Pág. 11)

#### CAPÍTULO II: ESTUDIO EMPÍRICO

II.1 – Metodología (Pág. 19)

II.2 – Bankia (Pág. 20)

II.3 – BBVA (Pág. 23)

II.4 – Bankinter (Pág. 25)

II.5 – Santander (Pág. 28)

II.6 – CaixaBank (Pág. 31)

II.7 – Sabadell (Pág. 34)

CONCLUSIONES (Pág. 36)

BIBLIOGRAFÍA (Pág. 38)

---

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la auditoría se ha convertido en una necesidad social debido fundamentalmente a la globalización económica, y con ella el desarrollo de grandes corporaciones que operan en mercados internacionales. La auditoría de cuentas se ha convertido en una necesidad social para aportar transparencia e incrementar la fiabilidad de la documentación contable y además es un elemento de protección de los intereses de todos los usuarios de la información contable, como accionistas, inversores, acreedores, trabajadores o el Estado. La auditoría también trasciende al ámbito de la administración pública como el cuerpo de inspectores de Finanzas del Estado de Hacienda Pública, el cuerpo de inspectores del Banco de España, el Tribunal de Cuentas o la Intervención General del Estado.

El sector bancario es indispensable para el funcionamiento de la economía. Es considerado un elemento básico en la recuperación de la economía en España, tras el período de recesión vivido.

El trabajo consiste en un análisis de los informes de auditoría de los principales bancos españoles en el período 2008 – 2018 (11 años) desde que se desató públicamente la crisis económica hasta la actualidad. Se estudia los bancos que cotizan en el Ibex 35, en la bolsa española ya que son las entidades más importantes del sistema financiero, de hecho según el diario La Expansión, “Banca: sólo quedarán seis entidades tras las fusiones” publicado por R. Sampedro en Madrid a 21/03/2019. Con esta documentación se lleva a cabo una clasificación de todos los informes según su tipo de opinión y a su vez, de las salvedades encontradas.

El capítulo I ofrece al usuario introducirle al mundo de la auditoría, conocer qué es y en qué consiste la auditoría, la normativa, las empresas de auditoría más importantes del mundo, etc... con el fin de que pueda comprender mejor el estudio llevado a cabo en este trabajo.

Y, el capítulo II ofrece un análisis de los informes de auditoría de los principales bancos españoles en un período de 11 años. Se estudia como le ha afectado la crisis al sector bancario a través de los informes de auditoría, y por ende si ha afectado a la calidad de la documentación contable. Además, se analiza las cuestiones clave comunes en los principales bancos, y las salvedades encontradas en los informes de auditoría.

Por tanto, el objetivo global de mi trabajo es mostrar, a través de los informes de auditoría, el sistema bancario español, con esta muestra representativa de seis bancos.

Y, aunque no podemos conocer como va a evolucionar la economía, los resultados obtenidos nos pueden servir para orientarnos en el mercado financiero y poder tomar mejores decisiones.

---

# CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO DE LA AUDITORÍA

## I.1 CONCEPTO Y OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA

La auditoría se origina como una necesidad de la sociedad, que consiste en tratar de conseguir la mayor fiabilidad en la información financiera proporcionada por las empresas.

A continuación, detallamos la definición de auditoría indicada en la Ley de Auditoría de Cuentas.

Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

“Se entenderá por auditoría de cuentas la actividad consistente en la revisión y verificación de las cuentas anuales, así como de otros estados financieros o documentos contables, elaborados con arreglo al marco normativo de información financiera que resulte de aplicación, siempre que dicha actividad tenga por objeto la emisión de un informe sobre la fiabilidad de dichos documentos que pueda tener efectos frente a terceros.” Artículo 1.2

“La auditoría de las cuentas anuales consistirá en verificar dichas cuentas a efectos de dictaminar si expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad auditada, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulte de aplicación.

Asimismo, comprenderá la verificación del informe de gestión que, en su caso, acompañe a las cuentas anuales, a fin de dictaminar sobre su concordancia con dichas cuentas anuales y si su contenido es conforme con lo establecido en la normativa de aplicación.” Artículo 4.1

“La auditoría de cuentas tendrá necesariamente que ser realizada por un auditor de cuentas o por una sociedad de auditoría, mediante la emisión del correspondiente informe y con sujeción a los requisitos y formalidades establecidos en la presente ley”. Artículo 1.3

(Norma Internacional de Auditoría 200 (NIA-ES 200): Objetivos globales del auditor independiente y realización de la auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría.)

Objetivos globales del auditor, según el artículo 11:

a) “La obtención de una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, que permita al auditor expresar una opinión sobre si los estados financieros están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con un marco de información financiera aplicable; y

b) La emisión de un informe sobre los estados financieros, y el cumplimiento de los requerimientos de comunicación contenidos en las NIA, a la luz de los hallazgos del auditor.”.

Por lo tanto, se entiende que la auditoría tiene como objetivo emitir un informe donde se manifieste una opinión técnica sobre si las cuentas anuales expresan razonablemente, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de dicha entidad y del resultado económico de sus operaciones; de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y a la legislación vigente.

Es una función desarrollada por profesionales independientes y competentes, consistente en el examen de contabilidad y del sistema de control interno de la empresa.

En cambio, las cuentas anuales son una responsabilidad de los administradores de la entidad auditada. Las cuentas anuales deben ser redactadas con claridad y mostrar la imagen fiel de la empresa y deben ser firmadas por los administradores de la sociedad. Las cuentas anuales se formulan con un plazo máximo de tres meses desde el cierre del ejercicio y deben ser aprobadas por la junta general de accionistas.

Además, de la formulación de las cuentas anuales, la administración es responsable de la implementación y mantenimiento del sistema de control interno, como parte de la mejora de sus procedimientos.

El control interno de una empresa es un sistema establecido por la compañía para garantizar el cumplimiento de los objetivos de organización y control que tiene implantados, para conseguir una máxima eficiencia en la gestión, optimizar los fines y fomentar la utilización eficiente de los recursos y obtener así la máxima productividad, además de prevenir fraudes y errores.

El auditor debe examinar el control interno de la empresa y para ello debe llevar a cabo una revisión del sistema que le permita identificar las debilidades y evaluar que funciona eficientemente. El auditor utiliza el sistema de control interno desarrollado por la empresa, como un procedimiento de auditoría para el cumplimiento de los objetivos del trabajo, y que esto le permita la ejecución de una auditoría más eficiente.

Además, también debe realizar pruebas de cumplimiento para proporcionar una seguridad razonable de que los procedimientos relativos al control interno son aplicados adecuadamente. En caso de que el control interno no funcione o no se aplique, el auditor debe realizar pruebas verificativas para comprobar el sistema.

Las NIA's requieren que el auditor obtenga una seguridad razonable, un grado alto de seguridad, de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error.

La seguridad razonable es un grado de seguridad alto, aunque no absoluto. Se alcanza cuando el auditor reduce el riesgo de auditoría a un nivel bajo, es decir, se alcanza cuando tiene un porcentaje muy bajo de equivocarse en su juicio.



La información de los estados financieros se considera importante si su omisión o error puede influir en las decisiones económicas de los usuarios.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, podemos deducir que la auditoría persigue:

- Descubrir fraudes e irregularidades, comprobando la existencia, de diferencias en las anotaciones contables realizadas y en los comprobantes originales.
- Comprobar que la empresa cumple con las disposiciones vigentes.
- Comprobar si existen sistemas de control adecuados y sistemas de dirección del negocio y determinar las mejoras que puedan producirse.
- Garantizar la razonabilidad de los estados contables a través del cumplimiento de los PCGA y su aplicación uniforme.

Es importante tener en cuenta que la formulación de las cuentas anuales (CCAA) es responsabilidad de los administradores, no del auditor.

## **I.2 PROCEDIMIENTO DE UNA AUDITORÍA**

Como ya indicamos, el principal objetivo de la auditoría es emitir una opinión razonable sobre los estados contables de la empresa. Y para ello, el auditor debe seguir unos procedimientos de auditoría que le permitan conseguir pruebas, que le proporcionen evidencia de auditoría. Esta evidencia le permite al auditor dar su opinión con respecto a los estados contables.

Los procedimientos de auditoría son el conjunto de conductas que el auditor debe llevar a cabo, con el objetivo de conseguir pruebas que le proporcionen evidencia de auditoría para fundamentar su opinión. Estos procedimientos están formados por un conjunto de técnicas que integran el trabajo y que el auditor emplea según su criterio o juicio sobre una partida o circunstancias relativas a los estados financieros.

Existen diferentes clases de procedimientos. A continuación detallo los más importantes en relación con el sector bancario.

a) Procedimientos basados en la documentación obtenida y elaborada por la empresa, y que constituyen la fuente de datos. Como la comparación y revisión de los registros contables y las estimaciones contables.

a.1) Comparación de los estados contables con los registros originales. Este procedimiento se acompaña de otros complementarios como la comprobación de los saldos de las partidas. Implica la constatación de la identidad de las cifras reflejadas. Su objetivo principal es verificar que las cifras de los estados contables coincidan con las cifras de los registros.

a.2) Estimaciones contables. ICAC NIA-ES 540 Regula las estimaciones contables de auditoría y detalla los procedimientos que deben aplicar en situaciones de incertidumbre. Estas estimaciones exigen juicio de valor por parte del auditor.

El auditor puede emplear trabajos de expertos independientes para llevar a cabo sus estimaciones y deberá realizar una evaluación final de la razonabilidad de las mismas.

b) Procedimientos relacionados con sujetos ajenos a la entidad auditada. Como la confirmación de terceros.

b.1) Confirmación de terceros. Es uno de los procedimientos que mayor confianza ofrece a la evidencia obtenida, ya que, se trata de una evidencia externa e independiente. Es una comunicación de un tercero ajeno a la empresa, que tiene conocimiento de una operación, y su información es válida. Puede aplicarse para los saldos en instituciones de crédito, clientes, deudores, proveedores, acreedores, fianzas, avales, situación fiscal, etc... Hay dos tipos de confirmación, según ICAC NIA-ES 505 sobre confirmaciones externas:

- Solicitud de confirmación positiva: Es una petición de respuesta al auditor. Consiste en solicitar una declaración expresa sobre la información del auditor es conforme con la de los terceros. Por ejemplo: formas de pago, un extracto, seguros, en general, se suele utilizar para confirmar activos.

- Solicitud de confirmación negativa: Es una petición de respuesta al auditor, pero sólo en aquellos casos en que la información del auditor no coincida con la del tercero. Por ejemplo: confirmar derechos de cobro u obligaciones de

pago.

La técnica empleada en la confirmación suele ser cartas redactadas por el auditor en nombre de su cliente y con previa autorización. El auditor no puede actuar por su cuenta. Si no se recibe respuesta, se suele enviar una segunda carta o incluso más.

c) Procedimientos basados en la conducta del auditor. Como la inspección ocular, el seguimiento de operaciones, examen de documentos importantes, cálculos aritméticos y revisiones analíticas e investigaciones y comprobaciones.

c.2) Examen de documentos importantes. Pueden ser:

- De carácter contractual como: operaciones de compraventa, prestación de servicios, arrendamientos, contrato de seguro, subvenciones, contratos laborales, etc...

- De carácter interno: Son aquellos que reflejan la política y planes estratégicos de la empresa.

c.3) Revisiones analíticas y cálculos aritméticos. ICAC NIA-ES 520 Regula los procedimientos analíticos.

Las revisiones analíticas consisten en realizar análisis comparativo de las operaciones de la empresa para identificar diferencias que se hayan producido en el funcionamiento de ésta. Además, realizan análisis de ratios y tendencias significativas. El auditor pretende comprobar la exactitud y razonabilidad de las operaciones.

Los cálculos aritméticos se basan en ejercitar técnicas matemáticas para verificar la precisión de la compañía. Realiza pruebas como la exactitud de sumas y saldos, cálculos de rutina en inventarios, estado de amortización, facturación, etc...

c.4) Investigaciones y comprobaciones de información. Estos procedimientos tratan de correlacionar distintas partidas y saldos del patrimonio, y comprobar si mantienen una proporción razonable, como por ejemplo el tamaño de los almacenes y el volumen de existencias. Este tipo de procedimientos requieren capacidad de juicio y madurez del auditor. Se aplican

después de haber obtenido evidencia de auditoría.

c.5) Seguimiento de operaciones. Consiste en la conducta directa de observación sobre el desarrollo de procesos y operaciones de la empresa. Es similar a la inspección física, pero en la observación el auditor no interviene.

d) Procedimientos relacionados con empleados y responsables de la sociedad. Como la indagación oral y la carta de manifestaciones de la dirección.

d.1) Indagación Oral. Este procedimiento consiste en el contacto del auditor con los empleados de la empresa, responsables de la dirección y miembros del Consejo de Administración, con el objetivo de obtener la opinión respecto al control interno y sobre las actividades de la empresa.

e) Procedimientos relacionados con hechos posteriores al cierre del ejercicio y análisis de antecedentes.

e.1) ICAC NIA-ES 560 Regula la problemática en auditoría con respecto a los hechos posteriores al cierre del ejercicio.

### **I.3 EL NUEVO INFORME DE AUDITORIA. TIPOS DE OPINION DE AUDITORIA**

Como ya hemos comentado el auditor es una persona ajena a la actividad de la empresa. La función del auditor es realizar un análisis y control exhaustivo con el objetivo de emitir una opinión imparcial e independiente sobre los estados financieros de la empresa y sobre su control interno. Esta opinión del auditor se

plasma en el llamado “Informe de Auditoría” que ha de ser fiel y veraz. Además, de formular sugerencias para la mejora de la organización.

El informe de Auditoría tiene plena validez y trascendencia frente a terceros, tiene total credibilidad y la información reflejada en él está verificada.

El objetivo de la auditoría es dotar de razón y autenticidad a los estados financieros de una empresa; para que los usuarios de dicha información (como entidades de crédito, accionistas, compradores, acreedores, etc...) puedan tomar decisiones confiando en el informe de auditoría.

El instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) publicó la resolución de 23 de diciembre de 2016, por la que modifican determinadas Normas Técnicas de Auditoría, que serán de aplicación a partir del 1 de enero de 2018.

Los cambios se produjeron en la Directiva 2014/56/UE y en el Reglamento (UE) número 537/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014, y que fueron traspuestos a la normativa española a través de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas (LAC).

La revisión de estas normas supone un cambio relevante en el contenido del informe, afecta a la estructura del informe y a la información que recoge. Hay que destacar la inclusión de una nueva NIA-ES 701 sobre la inclusión de las cuestiones clave en el informe de auditoría de cuentas anuales. Este es un párrafo de máxima relevancia, describe los riesgos más significativos de la empresa y como los afronta el auditor. El auditor debe concluir si ha obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada, y deberá dar su opinión con la evidencia obtenida.

El nuevo informe de auditoría es un informe más voluminoso y con mucha más información. Se trata de un informe largo, en el que el aspecto fundamental sigue siendo la opinión del auditor, pero además incorpora aspectos críticos de la empresa, como la responsabilidad del auditor, la responsabilidad de los administradores, incertidumbres, riesgos, etc...

El nuevo orden de los párrafos que forman el informe de auditoría es el siguiente:

1. Título: El informe de auditoría debe titularse “Informe de auditoría independiente de cuentas anuales, emitido por un auditor independiente”.
2. Destinatario: En el informe de auditoría se identifica a las personas físicas o jurídicas que encargaron el trabajo y a quienes va destinado (por ejemplo a los accionistas).
3. Opinión del auditor: Es el aspecto más relevante del informe de auditoría. Puede ser una opinión favorable y sin salvedades o una opinión con salvedades, desfavorable o denegada.
4. Fundamentos de la opinión: Se realiza una declaración de que el auditor es independiente de la entidad.

Cuando el auditor exprese una opinión con salvedades la presentación de la descripción será “Fundamento de la opinión con salvedades” o “Fundamento de la opinión desfavorable” para facilitar la comprensión a los usuarios.

5. Incertidumbres y Empresa en funcionamiento: Este párrafo sólo se incluirá cuando:
  - El auditor considere que no es adecuada la utilización del principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de los estados financieros.
  - Cuando se detecte una incertidumbre material en los estados financieros.
6. Cuestiones clave de la auditoría: (NIA-ES 701) Es uno de los párrafos de máxima relevancia. Consiste en la descripción de los riesgos más significativos de la empresa, de la existencia de incorrecciones materiales (incluidas las debidas a fraude) y un resumen de cómo

afronta el auditor dichos riesgos junto con otro resumen de las observaciones esenciales derivadas de los riesgos.

Además, el auditor deberá demostrar la evidencia obtenida que justifique su opinión.

Para las entidades de interés público este apartado se denomina “Cuestiones clave de la auditoría” y para las entidades de interés no público se denomina “Aspectos más relevantes de Auditoría”.

Hay que incluir en el informe esta sección en cualquier caso, incluso cuando se deniega la opinión.

7. Otra información: (NIA-ES 720) Otra información se refiere a la que se presenta acompañando a las cuentas anuales, en particular incluye el informe de gestión.

Con respecto al informe de gestión, la revisión y obligación de informar va a alcanzar la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales y también si el informe se ha elaborado conforme a lo exigido por la normativa.

Su tratamiento se recoge en la NIA-ES 720 (Revisada), siendo ésta una de las modificaciones respecto al informe de auditoría anterior, ya que esta información se recogía tras la sección “Otros requerimientos exigidos legalmente”.

8. Responsabilidad en relación con los estados financieros: Esta sección describe la responsabilidad de la dirección. La función de supervisión del proceso de elaboración de la información financiera corresponde a la comisión de auditoría, o a los órganos con funciones equivalentes.

Pero en cualquier caso, ya se trate de entidades de interés público o entidades de interés no público, debe identificarse el órgano responsable de la formulación.

9. Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros: En cuanto a la responsabilidad de los auditores de cuentas, puede proporcionarse en el informe de auditoría o en un anexo del informe.

En este apartado se explica en qué consiste el trabajo del auditor.

10. Otras responsabilidades de información: Cuando se trate de un informe de auditoría de cuentas anuales de entidades de interés público, en este párrafo se debe incluir:

- a) Un informe adicional para la comisión de auditoría en el que se incluirá una confirmación de que la opinión de auditoría es coherente con lo manifestado en dicho informe.
- b) El período de contratación.
- c) Los servicios prestados además del servicio de auditoría. Como pueden ser servicios de consultoría, litigios, informes especiales, figurar como testigos independientes, etc...

11. Párrafos optativos que, el auditor informa si se da la circunstancia:

El tratamiento del párrafo de énfasis se recoge en la (NIA-ES 706). Su ubicación en el informe de auditoría depende de las circunstancias y del juicio del auditor. Este párrafo se utiliza de forma residual, por ejemplo si hay catástrofes o siniestros.

El tratamiento del párrafo de Otras cuestiones se recoge en la (NIA-ES 706). Al igual que el párrafo de énfasis, su ubicación en el informe de auditoría depende de las circunstancias y del juicio del auditor. Este párrafo se puede incluir en la sección "Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios" o en una sección separada. También es un apartado que se utiliza de forma residual, en concreto, cuando las cuentas anuales de ejercicios anteriores no hayan sido realizadas por el mismo auditor.



12. Nombre del socio del encargo. Con el número del ROAC.

13. Firma del auditor.

14. Dirección del auditor.

15. Fecha del informe de auditoría.

El tratamiento del párrafo de Otras cuestiones se recoge en la (NIA-ES 706). Al igual que el párrafo de énfasis, su ubicación en el informe de auditoría depende de las circunstancias y del juicio del auditor. Este párrafo se puede incluir en la sección “Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios” o en una sección separada. También es un apartado que se utiliza de forma residual, en concreto, cuando las cuentas anuales de ejercicios anteriores no hayan sido realizadas por el mismo auditor.

### **I.3 TIPOS DE OPINIÓN DE AUDITORÍA. INFORME DE AUDITORIA**

En auditoría existen cuatro tipos diferentes de opinión. Estas son:

a) Opinión Favorable

La opinión favorable también conocida como opinión limpia o sin salvedades, significa que el auditor está de acuerdo, en todos los aspectos significativos y sin reservas, en la presentación y contenido de los estados financieros. Todo esto implica que:

- Las Cuentas Anuales se han preparado de acuerdo con los principios y criterios contables generalmente aceptados, y que guardan uniformidad

con los aplicados en el ejercicio anterior.

- Las Cuentas Anuales se han preparado de acuerdo a las normas que les son aplicables y que afectan significativamente a la presentación de la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera.
- Las Cuentas Anuales informan adecuadamente sobre todo aquello que pueda ser significativo para la presentación e interpretación de la información financiera.
- Las Cuentas Anuales proporcionan una visión de la entidad que concuerda con la información del auditor.

#### b) Opinión con Salvedades

También conocida como opinión cualificada, con reservas o con excepciones. La opinión con salvedades significa que el auditor concluye que existen circunstancias en relación con las cuentas anuales que pueden ser significativas. Las diversas circunstancias pueden ser:

- Limitaciones al alcance. Hay dos tipos:

Limitaciones impuestas: Son aquellas que provienen de la entidad auditada, como por ejemplo que la entidad se niegue a entregar determinada información, o que no permita realizar determinados procedimientos de auditoría.

Limitaciones sobrevenidas: Son aquellas que vienen causadas por las circunstancias, como por ejemplo la destrucción accidental de documentación o la imposibilidad de presenciar recuentos físicos de existencias.

En cualquier caso, si existen métodos alternativos para obtener evidencia suficiente, el auditor deberá aplicar estos métodos con el objetivo de eliminar la limitación encontrada.

- Incertidumbres

Una incertidumbre es un asunto o situación sobre el que no se tiene certeza a la fecha del balance, ya que depende del futuro, y ni la entidad puede estimar razonablemente ni puede determinar si las cuentas anuales han de ser

ajustadas y por qué importe. Algunos ejemplos de situaciones inciertas es el caso de reclamaciones, litigios, juicios y contingencias fiscales, cuyo desenlace no puede ser estimado y por tanto son considerados incertidumbres.

No debe calificarse las estimaciones que la entidad realiza en la presentación de sus cuentas anuales como las estimaciones actuariales de los planes de pensiones o las provisiones para clientes incobrables, ya que en estos casos, sí es factible realizar una estimación razonable; y en cambio una incertidumbre supone la incapacidad de realizar una estimación razonable.

- Errores o incumplimiento de los principios y normas contables generalmente aceptados.

Las Cuentas Anuales han de expresar la imagen fiel de la empresa, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados. Pueden darse circunstancias que suponen un incumplimiento de los principios contables. Cuando el auditor observe alguna de estas circunstancias debe evaluar y cuantificar su efecto en las cuentas anuales. Si concluye que estos hechos son significativos deberá expresar una opinión con salvedades, y si concluye que son muy significativos, ya que las cuentas anuales no presentan la imagen fiel deberá expresar una opinión desfavorable. Los errores y circunstancias que pueden darse son:

Utilización de principios y normas contables distintos de los generalmente aceptados.

Errores, intencionados o no, en la elaboración de las cuentas anuales, como los errores aritméticos.

Las cuentas anuales no contengan toda la información necesaria para su interpretación y comprensión adecuada.

Que haya hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio cuyo impacto no haya sido corregido en las cuentas anuales o desglosados en la memoria.

- Cambios durante el ejercicio de principios y normas contables, respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

Cuando se produce un cambio en los principios y normas contables que afecta

de forma significativa, el auditor debe mencionar expresamente en el párrafo de opinión que existe una salvedad a la aplicación uniforme de principios y normas contables.

El objetivo de la uniformidad es asegurar que las cuentas anuales de distintos ejercicios no han sido afectadas por cambios en los principios y normas contables.

Los motivos para cambiar determinados criterios de valoración pueden estar justificados o pueden provenir por causas fiscales, para declarar mayores o menores beneficios fiscales de los obtenidos, o para obtener un determinado beneficio contable; pero en cualquier caso, este hecho va a afectar al resultado del ejercicio.

Si el auditor concluye que el nuevo principio contable no es de general aceptación o no está justificado, debe incluir la salvedad por incumplimiento de principios y normas contables generalmente aceptados en su informe.

Si el auditor concluye que es un cambio significativo y justificado en los principios y normas contables, no se incluirá en el informe. Será suficiente la referencia en la nota explicativa de la memoria donde se detalla el cambio.

#### c) Opinión Desfavorable

La opinión desfavorable significa que las cuentas anuales no presentan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, del resultado de sus operaciones o de los cambios en la situación financiera, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados.

En la opinión desfavorable, el auditor ha identificado errores, incumplimiento de principios y normas contables generalmente aceptados, que afectan a las cuentas anuales en cuantía o concepto muy significativo. Y, si además existen incertidumbres o cambios en los principios y normas generalmente aceptados, el auditor debe detallar estas salvedades en su informe.

#### d) Opinión Denegada

La opinión denegada significa que el auditor no ha obtenido evidencia necesaria para formarse una opinión sobre las cuentas anuales y por tanto, debe

manifestar en su informe que no es posible expresar una opinión. Las circunstancias que pueden derivar a una opinión denegada son:

- Limitaciones al alcance de auditoría
- Incertidumbres

Ambas circunstancias de importancia muy significativa que impiden al auditor formarse una opinión.

Aunque el auditor no pueda expresar una opinión, ha de mencionar cualquier salvedad que haya observado en su informe, ya sea por error o incumplimiento de los principios y normas contables generalmente aceptados o por cambios es éstos.

La opinión parcial no está permitida. Si el auditor se niega a dar una opinión por falta de evidencia debe aplicarse a todo el informe. Existe un informe parcial en que el auditor verifica una determinada parte de las cuentas anuales. En cualquier caso, la opinión del auditor afecta a todo el informe.

El auditor debe clasificar una determinada circunstancia según su importancia, como de poco significativa, significativa, o muy significativa, ya que influye en el tipo de opinión. La clasificación de las circunstancias debe de basarse en la experiencia y profesionalidad del auditor y debe de tener en cuenta aspectos como el sector en que opera la compañía, la existencia de varias circunstancias, etc...

El auditor tiene que aplicar la Norma Técnica de Auditoría (NTA) sobre Importancia Relativa, que contiene una tabla, que en términos generales, consiste en comparar el importe de la circunstancia con una determinada magnitud de la entidad y estimar qué porcentaje representa. Por ejemplo el total del activo. La elección de la magnitud apropiada debe conllevar un criterio de racionalidad.

Según la NTA sobre informes, se entiende por aspectos significativos todos aquellos que superen los niveles o cifras de importancia relativa.

Tabla N° 1

Porcentaje obtenido	Tipo de circunstancia
---------------------	-----------------------

Por debajo del límite inferior	No significativa
Entre el límite inferior y superior	Significativa o a juicio del auditor
Por encima del límite superior	Muy significativa

Fuente: Elaboración propia

---

## CAPÍTULO II: ESTUDIO EMPIRICO

### II.1 METODOLOGIA

Para llevar a cabo este estudio he seleccionado los principales bancos españoles que cotizan en bolsa con un período temporal de 11 años desde el 2008 hasta el 2018 (ambos incluidos), excepto Bankia que comenzó su actividad en el año 2011. Seleccione este período porque el año 2008 es el año en que se reconoció públicamente que España estaba en una crisis económica, hasta la actualidad.

El principal objetivo de este trabajo es analizar si la crisis ha afectado al sector bancario en España y si se ve reflejada en los informes de auditoría. Y en consecuencia, ver si la crisis ha afectado a la calidad de la contabilidad en el sector bancario.

He seleccionado los seis bancos españoles que cotizan en el IBEX 35, que éstos son Bankia, BBVA, Bankinter, Santander, Caixabank y Sabadell porque son los más importantes del sector bancario en España, ya que podrían formar casi el oligopolio del sistema financiero español.

Para llevar a cabo este trabajo he analizado los informes de auditoría de los seis bancos, tomando como muestra 11 años desde que se desató la crisis en 2008 hasta la actualidad, estudiando el tipo de opinión de auditoría y las salvedades de cada uno de ellos. He utilizado como fuente principal los informes de auditoría publicados en la página oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

*Tabla Nº 2*

BANCO	% Clientes	% Total
CaixaBank	28,8%	80,5%
Bankia	16,4%	
BBVA	16,1%	
Santander	12,1%	
Sabadell	7,1%	
Cajas Rurales	5,8%	19,5%
ING	3,2%	
Ibercaja	2,8%	
Resto (Bankinter entre otros)	7,7%	

Fuente: "El Periódico" autor Pablo Allendesalazar

Vamos a analizar los informes de auditoría de los principales bancos españoles durante el período 2008 – 2018 con el objetivo de analizar el impacto que ha tenido la crisis económica en ellos.

## II.2 BANKIA

*Tabla N° 3*

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008			
2009			
2010			
2011	Deloitte, S.L.	Opinión favorable con salvedades	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; La conversión de participaciones preferentes convertibles por BFA en acciones de Bankia.</li> <li>&gt; Aumento de las pérdidas inmobiliarias</li> <li>&gt; El plan de capitalización</li> <li>&gt; La segregación del Banco BFA</li> </ul>
2012	Deloitte, S.L.	Opinión favorable con salvedades	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; El Plan de Recapitalización del Grupo BFA. Necesidad de Capital.</li> <li>&gt; El Plan de Recapitalización del Grupo BFA. Traspaso de activos inmobiliarios al SAREB</li> </ul>
2013	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2014	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable con salvedades	> La Salida a bolsa de Bankia

2015	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable con salvedades	> La Salida a bolsa de Bankia
2016	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable con salvedades	> La Salida a bolsa de Bankia
2017	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Fusión del Banco Mare Nostrum, S.A. > Insolvencias > Provisiones y contingencias > Impuestos diferidos > Sistemas de información financiera

## BANKIA

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2018	Ernst & Young, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias a coste amortizado > Pérdidas por Activos Inmob. (adjudicaciones) > Provisiones por contingencias Legales > Impuestos diferidos > Sistemas de información financiera

Fuente: Elaboración propia

La historia de Bankia comienza el 1 de enero de 2011, cuando siete cajas de ahorro decidieron fusionarse y crear el Grupo BFA (Banco Financiero y de Ahorros). Este grupo está formado por Caja Madrid, Bancaja, Caja de Canarias, Caja de la Rioja, Caja Avila, Caja Laietana y Caja Segovia.

Los consejos de administración de éstas siete entidades decidieron crear Bankia, de modo que es la filial de BFA. El Grupo BFA hizo el papel de “Banco malo” quedándose con los activos tóxicos y Bankia como hijo predilecto del BFA salió a bolsa, en teoría saneada de ladrillo. El Grupo BFA tiene el 45 % de



sus acciones siendo el máximo propietario de su empresa filial y el 45% restante salió a bolsa.

En el año 2011, nació Bankia y presentó a 31 de diciembre de 2011 su primer informe de auditoría.

En el que menciona la conversión de los 4.465 millones de euros emitidos en Participaciones Preferentes Convertibles del BFA y suscritas por el FROB, en acciones del BFA. Esta noticia trajo mucha polémica.

Por otra parte, la estimación de las pérdidas por deterioro asociadas al sector inmobiliario (financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deuda) supuso un incremento bruto de las pérdidas de Bankia.

En el informe de auditoría del año 2012 menciona el Plan de Recapitalización, que fue aprobado por la comisión europea, el Banco de España y el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), del Grupo BFA ha tenido unas necesidades de capital de 24.552 millones de euros, de los que 15.500 millones pertenecen a Bankia. Para ello, Bankia llevó a cabo una emisión de bonos convertibles contingentes por un valor de 10.700 millones de euros.

Por otra parte, el Grupo BFA tiene la obligación de transmitir activos a la SAREB por un valor bruto de 32.415 millones de euros.

Los primeros años de Bankia fueron sin duda los más complicados. El resto de años se ha mantenido estable, aunque en todos los informes arrastra las incertidumbres asociadas al resultado final de los litigios relacionados con la Oferta Pública de Suscripción de acciones llevado a cabo en 2011 con la salida a bolsa de Bankia, S.A.

BANKIA mantiene las mismas cuestiones clave tanto para el año 2017 como para el año 2018. Si, que llama la atención, que el auditor Jaume Pallerols Cat, de la firma Ernst & Young, S.L. menciona la fusión del Banco Mare Nostrum, S.A. en el año 2017; y en el año 2018, el mismo auditor señala como cuestión clave las pérdidas por activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones.

El auditor ha considerado la fusión del Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) una cuestión clave debido a que la combinación de negocios y la determinación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos está basada en métodos e

hipótesis que requieren un elevado componente de juicio.

Con respecto a las pérdidas por activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones, el banco ha alcanzado un acuerdo con dos entidades para la transmisión de una cartera de activos inmobiliarios adjudicados por un valor bruto de 1.291 millones de euros.

Además, durante el ejercicio 2018 el banco ha implantado un nuevo método de valoración que requiere un elevado componente de juicio por parte de la Dirección. Por ello el auditor considera las pérdidas por activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones una cuestión clave en su auditoría.

En ambos años, los apartados más destacados para el auditor han sido las insolvencias, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, las provisiones por litigios fiscales y legales, los sistemas de información.

### II.3 BBVA

*Tabla N° 4*

Año	Firma Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2009	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2010	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2011	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2012	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2013	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2014	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2015	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2016	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2017	KPMG Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias > Instrumentos Financieros > Tecnología de la Información
2018	KPMG Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b>

			<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Insolvencias</li> <li>&gt; Instrumentos Financieros</li> <li>&gt; Inversión Garanti Bank</li> <li>&gt; Tecnología de la Información</li> </ul>
--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia

BBVA, S.A. ha presentado una opinión favorable y sin salvedades, durante todo el período estudiado.

BBVA mantiene las mismas cuestiones clave en el año 2017 y en el año 2018. Si, que cabe destacar que, que el auditor Luis Martín Riaño, de la firma KPMG Auditores, S.L. menciona la inversión en Garanti Bank en el año 2018. BBVA tiene inversiones en entidades dependientes, entre otras Garanti Bank, en la que, en la nota 14 de la memoria se informa del deterioro registrado por un importe de 1.517 millones de euros.

Pero, en ambos años, los apartados más destacados para el auditor han sido las insolvencias, los instrumentos financieros y la tecnología de información.

Con respecto a las insolvencias se refiere a la cartera de préstamos y anticipos a la clientela, en las que las provisiones por deterioro ascienden a 5.832 millones de euros. Para estimar el deterioro de los activos financieros el Banco aplica la circular 4/2017 de Banco de España.

El auditor ha considerado una cuestión clave los instrumentos financieros, debido a que BBVA tiene fundamentalmente inversiones en activos financieros y derivados, en los que el valor razonable requiere de una valoración compleja porque no dispone de un precio cotizado en un mercado activo. Ha empleado otras técnicas de valoración.

El banco tiene una gran dependencia de los sistemas informáticos, por ello el auditor considera una cuestión clave evaluar los controles implantados para proteger sobre los principales riesgos tecnológicos asociados a los sistemas de información.

## II.4 BANKINTER

*Tabla N° 5*

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2009	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2010	Deloitte, S.L.	Opinión favorable con salvedades	> Real Decreto-ley 2/2011. La emisión de bonos subordinados Convertibles en acciones de nueva emisión
2011	Deloitte, S.L.	Opinión favorable con salvedades	> Real Decreto-ley 2/2012
2012	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2013	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	

2014	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2015	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2016	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2017	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Deterioro de los Activos</li> <li>&gt; Provisiones por litigios fiscales y legales</li> <li>&gt; Sistemas de información financiera</li> <li>&gt; Aplicación circular 4/2017 de Banco de España</li> </ul>
2018	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Deterioro de los Activos e inversiones crediticias</li> <li>&gt; Provisiones por litigios fiscales y legales</li> <li>&gt; Sistemas de información financiera</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia

Bankinter, S.A. ha presentado una opinión favorable y sin salvedades, durante un período de once años (2008 – 2018)

Como hemos podido analizar, los años más relevantes para Bankinter, han sido los años 2010 y 2011 debido al nuevo Real Decreto-ley (2/2011 y 2/2012 respectivamente).

Los dos pilares más relevantes han sido el sector inmobiliario y el capital adicional exigido.

**Con respecto al Real Decreto-ley 2/2011...**

El auditor menciona en el informe de auditoría correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2010, el Real Decreto-ley 2/2011, en el que se manifiesta el denominado "Plan de Reforzamiento del Sector Financiero". (Nota 2.e Memoria)

Dicho plan tiene como objetivo adelantar los requisitos de solvencia establecidos en Basilea III, y para ello, establece determinados requerimientos mínimos de capital básico a alcanzar.

El consejo de administración de Bankinter, S.A. ha acordado la emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en acciones de nueva emisión por un importe total de 406 millones de euros.

Esta emisión se llevará a cabo en dos series (Serie I y Serie II) y a 3 años desde la fecha de emisión y desembolso.

#### **Con respecto al nuevo Real Decreto-ley 2/2012...**

El auditor menciona en el informe de auditoría correspondiente al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2011, el impacto que tiene el Real Decreto-ley 2/2012 de saneamiento del sector financiero. (Nota 47 memoria. Hechos posteriores)

Por un lado, el eje principal de saneamiento de los balances se fija en la financiación del crédito relacionado con el sector promotor y con los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario.

El impacto de esta ley se materializa en una estimación por deterioro específico de estos activos según los parámetros establecidos y un incremento en las coberturas necesarias relacionadas con el sector inmobiliario; además de incluir una cobertura del 7% del total de las financiaciones calificadas como riesgo normal.

El importe que estima Bankinter, S.A. de las provisiones adicionales que necesitan para cumplir con los requerimientos establecidos por el Real Decreto-ley 2/2012 ascenderá a 146 millones de euros.

Esta cifra supone para el Grupo Bankinter un 32% del margen del ejercicio 2011

(antes de provisiones), por lo que estima que será absorbido en su totalidad por los resultados del año 2012.

Por otro lado, el Real Decreto-ley 2/2012 menciona el incremento de Capital adicional exigido en el Real Decreto-ley 2/2011 para el reforzamiento del sistema financiero. Esto derivó a la emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en acciones de nueva emisión.

El Grupo Bankinter cumple con los requerimientos de capital adicional exigidos por el Real Decreto-ley.

Bankinter presenta las mismas cuestiones clave en el año 2017 y en el año 2018. Si, que una particularidad es, que la auditora Ana Isabel Pelaez Morón, de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. menciona en el año 2017 la aplicación de la circular 4/2017 de Banco de España.

La circular 4/2017 modifica los criterios de valoración y clasificación de los instrumentos financieros. Los instrumentos financieros se clasifican en función de su riesgo de crédito y el reconocimiento del deterioro, en función de sus pérdidas esperadas. Se ha procedido a evaluar los principales impactos cuantitativos y cualitativos de esta normativa y se ha indicado su efecto en el patrimonio.

Esta normativa ha resultado tan relevante que el auditor la ha considerado una cuestión clave.

Pero, en cualquier caso, los apartados más destacados para la auditora en estos dos años han sido las insolvencias, las provisiones por litigios fiscales y legales y los sistemas de información financiera.

## **II.4 SANTANDER**

*Tabla N° 6*

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2009	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2010	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2011	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2012	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2013	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2014	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2015	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2016	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2017	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<p><b>Cuestiones Clave:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Insolvencias y pérdidas por Activos Inmob. (adjudicaciones)</li> <li>&gt; La Circular 4/2017 de Banco de España</li> <li>&gt; Impuestos diferidos</li> <li>&gt; Los compromisos por Pensiones</li> <li>&gt; Provisiones por litigios fiscales, legales y laborales</li> <li>&gt; Sistemas de información. Control de Acceso</li> <li>&gt; Pérdidas por inversiones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas</li> </ul>



## SANTANDER

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2018	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Insolvencias a coste amortizado</li> <li>&gt; Impuestos diferidos</li> <li>&gt; Provisiones por litigios</li> <li>&gt; Sistemas de información</li> <li>&gt; Pérdidas por inversiones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas</li> <li>&gt; Fusión de Banco Popular Español, S.A.U.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia

Santander, S.A. ha presentado una opinión limpia, durante un período de once años (2008 – 2018).

Santander presenta en el informe de auditoría las cuestiones clave del año 2017. En éste cabe destacar la aplicación de la circular 4/2017 de Banco de España, y la valoración de los compromisos por pensiones.

La estimación y valoración de los compromisos es compleja y exige un elevado grado de juicio y un elevado volumen de datos. Por esta razón, el auditor la ha considerado una cuestión clave.

La circular 4/2017 de Banco de España resulta muy relevante en la información financiera de las entidades de crédito, ya que otros auditores de diferentes firmas también la han mencionado, como es el caso de Bankinter y Sabadell.

En el banco Santander, S.A. se ha diseñado un plan de implementación para la adopción de esta norma. Por un lado, se ha realizado una evaluación de los

instrumentos financieros afectados por los requisitos de clasificación de la circular 4/2017; y por otro lado, se ha desarrollado una metodología para la determinación de las pérdidas esperadas por deterioro. Además, ha realizado una estimación sobre los impactos de esta normativa.

Santander, al igual que otros bancos, presenta en su mayoría las mismas cuestiones clave, tanto para el año 2017 como para el año 2018. Las cuestiones clave que destaca el auditor son las insolvencias y las pérdidas por activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, las provisiones por litigios fiscales y legales, los sistemas de información y las pérdidas por inversiones en entidades del grupo y asociadas.

El auditor Alejandro Esnal, de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el año 2018 valora como cuestión clave la fusión por absorción de Banco Popular Español, S.A.U. Según el informe de auditoría *“de acuerdo a lo detallado en las cuentas anuales adjuntas el total activo a 31 de diciembre de 2017 de Banco Popular ascendía a 113.138 millones de euros, el de Pastor a 10.250 millones de euros y el de Popular Banca Privada a 1.003 millones de euros por lo que supone un impacto relevante en las cuentas anuales.*

## II.6 CAIXABANK

*Tabla N° 7*

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	** El Nuevo Plan General de Contabilidad
2009	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	** La Reclasificación de Ingresos
2010	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2011	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2012	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2013	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2014	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2015	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2016	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2017	Deloitte, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias > Pérdidas por Activos Inmob. (mpv) > Impuestos diferidos > Contingencias legales
2018	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias > Pérdidas por Activos Inmob. (adjudicaciones) > Impuestos diferidos > Provisiones por litigios fiscales, legales y laborales > Sistemas de información

Fuente: Elaboración propia

CaixaBank, S.A. presenta en un período de diez años una opinión limpia.

Anteriormente en el período 2008 - 2010 su nombre era Critería CaixaCorp, S.A. y a partir del año 2011 comenzó a llamarse CaixaBank, S.A.

En el año 2008, el auditor Miguel Antonio Pérez, de la firma Deloitte, S.L. menciona en su informe la aplicación del Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007; que considera como fecha de transición el 1 de enero de 2007.

En consecuencia, se presentan las cifras del ejercicio 2008 (las partidas del Balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria) y las cifras correspondientes al ejercicio anterior (2007) obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. (Nota 24 Memoria)

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior (2007) fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio. Por esta razón, difieren las cifras del ejercicio 2007 obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007.

En el año 2009, el auditor Miguel Antonio Pérez, de la firma Deloitte, S.L. menciona en su informe la reclasificación de ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2009 se han reclasificado los saldos de 2008 para que sean comparables con los saldos del ejercicio 2009. Por esto, la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 no se corresponde con las cuentas anuales formuladas del ejercicio 2008. (Nota 2.c Memoria)

La reclasificación se debe a que la sociedad Critería CaixaCorp, S.A. tiene como actividad ordinaria la tenencia de participaciones en el capital de otras empresas. Por esto, todos los ingresos (dividendos y beneficios obtenidos por la enajenación de participaciones, baja en cuentas o variación del valor razonable) derivados de su actividad financiera formarán parte del "Importe

neto de la cifra de negocios". (Nota 2.c Memoria)

En cualquier caso, tanto para el año 2008 como para el año 2009, el auditor afirma que *"las cuentas anuales expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Critería CaixaCorp, S.A. al 31 de diciembre, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes a dichos ejercicios (2008 y 2009)"*.

Los informes de auditoría 2008 y 2009 son informes con opinión favorable sin salvedades. Por lo que, considero que se trata más de una explicación para el usuario del informe de auditoría, que de una salvedad sobre los estados financieros de Critería CaixaCorp, S.A.

CaixaBank presenta las mismas cuestiones clave tanto en el año 2017 como en el año 2018. Si, que una particularidad es, que el auditor Ramón Aznar Pascua, de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el año 2018 menciona los sistemas de información financiera.

El auditor considera de gran importancia un adecuado control sobre los sistemas de información para garantizar la continuidad del negocio y el correcto procesamiento de información. Cuanto más complejo es el sistema tecnológico, más riesgo conlleva sobre la información que procesan. Por esta razón, la efectividad del control interno sobre los sistemas de información es un aspecto fundamental para la operativa de la sociedad y para el registro y cierre contable.

Pero, en cualquier caso, los apartados más destacados para el auditor han sido las insolvencias, las pérdidas por activos inmobiliarios, los impuestos diferidos y las provisiones por litigios fiscales y legales.

## II.7 SABADELL

*Tabla Nº 8*

Año	Firma de Auditoría	Tipo de opinión	Salvedades
2008	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2009	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2010	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2011	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2012	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2013	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2014	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2015	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2016	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	
2017	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias y pérdidas por activos inmov. (adjudicaciones) > Circular 4/2017 de BDE

			> Fondos de comercio > Provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorios > Sistemas de información financiera
2018	PriceWaterHouseCoopers Auditores, S.L.	Opinión favorable sin salvedades	<b>Cuestiones Clave:</b> > Insolvencias y pérdidas por activos inmob. Adjudicados > Fondos de comercio > Provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorios > Sistemas de información Financiera

Fuente: Elaboración propia

Sabadell, S.A. ha presentado una opinión favorable y sin salvedades, durante un período de once años (2008 – 2018)

Sabadell presenta las mismas cuestiones clave en el año 2017 y en el año 2018. Si, que una particularidad es, que el auditor Raúl Ara Navarro, de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. menciona en el año 2017 la aplicación de la circular 4/2017 de Banco de España.

La entrada en vigor de la circular 4/2017 afecta sustancialmente a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros.

La aplicación de esta norma ha tenido impacto en las políticas, procesos y sistemas de la sociedad, además de impactos estimados en las cuentas anuales.

Los apartados más destacados para el auditor en estos dos años han sido las insolvencias, las pérdidas de activos inmobiliarios provenientes adjudicaciones, las provisiones por litigios fiscales y legales y los sistemas de información financiera.

---

## CONCLUSIONES

Para llevar a cabo el estudio empírico he realizado un análisis de los informes de auditoría de los principales bancos de la economía española, siendo éstos Bankia, BBVA, Bankinter, Santander CaixaBank y Sabadell para tratar de que fuera una muestra representativa de la realidad, y que por ende, que la información obtenida fuese lo más objetiva posible.

En primer lugar, sobre los informes de auditoría, quiero destacar que el antiguo informe de auditoría no muestra cuestiones relevantes respecto a la crisis ni los efectos en las cuentas anuales de los bancos, ya que mayoritariamente presentan informes sin salvedades.

Bankia es el único banco que presenta salvedades en sus informes de auditoría, desde su nacimiento en el año 2011, respecto a las pérdidas inmobiliarias, la conversión de preferentes y la salida a bolsa.

Esto demuestra por un lado que, el antiguo informe de auditoría era más corto y



conciso, y no proporciona suficiente información para tomar decisiones. Y, por otra parte que, Bankia es el banco más afectado por la crisis económica y se refleja en sus informes de auditoría, en particular por el sector inmobiliario.

En segundo lugar, me gustaría comentar las cuestiones clave mencionadas en los informes de auditoría en el año 2017 y 2018. Las cuestiones clave más comunes comentadas en todos los bancos son las insolvencias y las provisiones por litigios fiscales y legales.

La determinación del deterioro por riesgo de crédito (insolvencias) es una de las estimaciones más complejas y significativas en la preparación de las cuentas anuales. Con la entrada en vigor de la Circular 4/2017 del Banco de España, el 1 de enero de 2018 se modificó el cálculo del deterioro, y ya no se considera la pérdida incurrida, sino que se considera la pérdida esperada.

La determinación del valor de la cartera crediticia exige un elevado componente de juicio. Por ello, los auditores de diferentes firmas, han coincidido en que es una cuestión clave.

Con respecto a las provisiones por litigios (fiscales y legales) surgen de la existencia de situaciones que no están sujetas a proceso judicial, pero que sí precisan el registro de provisiones. Destacan la correspondiente compensación a los clientes por la anulación por los tribunales de la cláusula suelo y aspectos de conducta con clientes por la comercialización de productos.

En general, este tipo de procedimientos finalizan tras un largo período de tiempo. La estimación de las provisiones por litigios conlleva un grado alto de complejidad e incertidumbre en cuanto a su desenlace y cuantía, y por tanto, en cuanto a su posible impacto en las cuentas anuales. Por ello, los auditores de diferentes firmas, han coincidido en que es una cuestión clave.

También, llama la atención que varios informes de auditoría mencionan los sistemas de información financiera y las pérdidas por activos inmobiliarios.

En la actualidad, los bancos dependen de los sistemas informáticos, y por ello, el auditor debe evaluar los controles implantados para proteger de los riesgos informáticos. Varios auditores coinciden, en considerar los sistemas informáticos una cuestión clave.

Para la determinación del deterioro de valor de los activos inmobiliarios adjudicados a través de la dación en pago, compra o por vía judicial se adjudican al banco, se tiene en cuenta el importe recuperable de las garantías reales inmobiliarias. La determinación del valor de referencia de las garantías reales inmobiliarias se realiza a partir del valor de tasación proporcionado por distintas sociedades de tasación.

La estimación del deterioro de valor de los activos inmobiliarios adjudicados es una de las estimaciones más complejas y significativas en la preparación de las cuentas anuales. Por ello, supone un elevado componente de juicio y varios auditores han coincidido, en considerarla una cuestión clave.

Para concluir con este trabajo, se puede apreciar que Bankia es el banco más complejo de todos, pero que a pesar de ello es uno de los más importantes del sistema financiero español y que el sector bancario es muy fuerte, pero si que le afecta la crisis económica principalmente debido al sector inmobiliario.

Y además, se puede observar que la crisis no ha afectado a la calidad de la información contable, ya que los informes son positivos, es decir, que las cuentas anuales presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad, así como de los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo.

---

## BIBLIOGRAFIA

Asignatura de Auditoria de Cuentas Anuales de la Facultad de Economía y Empresa de Zaragoza. Grado en Finanzas y Contabilidad (2015-2016)

Asignatura de Auditoria de Estados Financieros de la Facultad de Economía y Empresa de Zaragoza. Grado en Finanzas y Contabilidad (2017-2018)

### **Legislación:**

Agencia Estatal Boletín Oficial del Estado. (2015, 20 julio). Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas. Recuperado, de

<https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2015-8147>

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. (2013, 15 octubre). Norma

Internacional de Auditoría 200 (NIA-ES 200), de 15 de octubre, mediante resolución adaptada para su aplicación en España. Recuperado, de

<http://www.icac.meh.es/NIAS/NIA%20200%20p%20def.pdf>

### **Webgrafía:**

Sampedro, R. (2019). "Banca: solo quedarán seis entidades tras las fusiones", expansión.com, 21 de marzo de 2019. Disponible en:

<https://www.expansion.com/empresas/banca/2019/03/21/5c92ae78e5fdeab4668b4625.html> Consultado

Rincón Torres, Flor Alba (2011) "El control interno, responsabilidad de todos" revistas.curnvirtual.edu.co, Noviembre de 2011. Disponible en:

<http://revistas.curnvirtual.edu.co/index.php/aglala/article/view/875/704>

Consultado

Orlando Malica, Dante y Daniel Abdelnur, Gustavo (2012) "El sistema de control interno y su importancia en la auditoría" www.facpce.org Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, 2012. Disponible en:

<http://www.facpce.org.ar:8080/iponline/el-sistema-de-control-interno-y-su-importancia-en-la-auditoria/> Consultado

-Gomez, Brayner A. (2013) "Procedimientos de auditoría" monografias.com, 1 de noviembre de 201. Disponible en:

<https://www.monografias.com/trabajos98/sobre-procedimientos-de-auditoria/sobre-procedimientos-de-auditoria.shtml> Consultado

(2003) "Procedimientos de auditoría" fccea.unicauca.edu.co, 2003. Disponible en:

<http://fccea.unicauca.edu.co/old/tgarf/tgarfse100.html> Consultado

Arenas, Pablo (2001), "Auditoría: Informes de auditoría" ciberconta.unizar.es, 2001. Disponible en:

<https://ciberconta.unizar.es/leccion/auditoria03/600.HTM> Consultado

Labatut Serer, Gregorio (2017) "http: //gregorio-labatut.blogspot.com, 24 de

abril de 2017. Disponible en:

[https://www.aece.es/descargararchivo\\_docnoticias\\_1551](https://www.aece.es/descargararchivo_docnoticias_1551) Consultado

Allendesalazar, Pablo (2018). "El 80% de los españoles elige como banco principal a uno de los cinco grandes", [www.elperiodico.com](http://www.elperiodico.com), 31 de marzo de 2018. Disponible en:

<https://www.elperiodico.com/es/economia/20180331/estudio-inmark-cinco-grandes-bancos-preferidos-6722786>

Bankia, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17814.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17374.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/16764.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16163.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/15600.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/14861.pdf> Consultado

Bankia, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV", <https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2012/14194.pdf>

Consultado

Bankia, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2011/14065.pdf>

Consultado

BBVA, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2018/17810.pdf>

BBVA, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2017/17318.pdf>

BBVA, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2016/16757.pdf>

BBVA, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2015/16162.pdf>

BBVA, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2014/15532.pdf>

BBVA, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2013/14858.pdf>

BBVA, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2012/14097.pdf>

BBVA, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2011/13301.pdf>

BBVA, S.A. (2010) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2010. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2010/12495.pdf>

BBVA, S.A. (2009) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2009. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2009/11705.pdf>

BBVA, S.A. (2008) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2008. Disponible en:

<http://cnmv.es/AUDITA/2008/10974.pdf>

Bankinter, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17818.pdf>

Bankinter, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17333.pdf>

Bankinter, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/16771.pdf>

Bankinter, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16173.pdf>

Bankinter, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/15535.pdf>

Bankinter, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/14863.pdf>

Bankinter, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2012/14109.pdf>

Bankinter, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2011/13303.pdf>

Bankinter, S.A. (2010) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2010. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2010/12597.pdf>

Bankinter, S.A. (2009) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2009. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2009/11794.pdf>

Bankinter, S.A. (2008) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2008. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2008/10986.pdf>

Banco Santander, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17877.pdf>

Banco Santander, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17319.pdf>

Banco Santander, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/16792.pdf>

Banco Santander, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16171.pdf>

Banco Santander, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/15608.pdf>

Banco Santander, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/14869.pdf>

Banco Santander, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2012/14101.pdf>

Banco Santander, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2011/13338.pdf>

Banco Santander, S.A. (2010) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2010. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2010/12610.pdf>

Banco Santander, S.A. (2009) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2009. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2009/12393.pdf>

Banco Santander, S.A. (2008) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2008. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2008/11203.pdf>

CaixaBank, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17824.pdf>

CaixaBank, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17335.pdf>



CaixaBank, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/16783.pdf>

CaixaBank, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16210.pdf>

CaixaBank, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/15591.pdf>

CaixaBank, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/14921.pdf>

CaixaBank, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2012/14162.pdf>

CaixaBank, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2011/13344.pdf>

CaixaBank, S.A. (2010) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2010. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2010/12563.pdf>

CaixaBank, S.A. (2009) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2009. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2009/11759.pdf>

CaixaBank, S.A. (2008) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2008. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2008/11025.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2018) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2018. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17812.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2017) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2017. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2017/17337.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2016) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2016. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2016/16760.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2015) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2015. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2015/16194.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2014) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2014. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2014/15561.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2013) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2013. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2013/14860.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2012) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2012. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2012/14126.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2011) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2011. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2011/13314.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2010) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",  
<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2010. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2010/12496.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2009) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",

<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2009. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2009/11707.pdf>

Banco de Sabadell, S.A. (2008) "Auditorías de entidades emisoras – CNMV",

<https://www.cnmv.es>, 31 de diciembre de 2008. Disponible en:

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2008/10985.pdf>